

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía se constituye el 2 de Febrero de 1934, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, bajo la razón social "Compañía General de Comercio y Mandato", con el objeto social de establecer almacenes para la compra y venta de artículos, artefactos, equipos, instalaciones en general de fabricación nacional o extranjera, repuestos, complementos y accesorios, agencias, ejercer representaciones, importar y exportar mercadería o a efecto, guardar en depósito mercadería emitiendo los respectivos resguardos, negociables o no que acrediten el depósito y en general con capacidad para ejecutar todo acto y celebrar todo contrato de los permitidos por las leyes del Ecuador, dentro o fuera de la República.

Con fecha 20 de diciembre del 2012, se celebra el contrato de compra-venta de acciones de la Compañía Telbec S.A. Ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS, 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, 12. OTROS ACTIVOS, y, 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 496 del 31.XII.06).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye dinero en efectivo, depósitos en bancos disponibles nacionales e internacionales, inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir compromisos de pago a corto plazo con vencimientos de 3 meses o menos desde la fecha de adquisición

b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que es el precio de contado o valor nominal de la transferencia del bien o del servicio.

a) Estimación de cuentas de dudosa cobranza

La estimación de cuentas incobrables de la cartera de clientes se la estima en base a los siguientes criterios:

- 1) La edad de la cartera,
- 2) Las edades de los clientes,
- 3) Los porcentajes de incobrabilidad son establecidos en base de la experiencia de la entidad.

b) Venta de cartera con responsabilidad

De acuerdo con el marco conceptual, la esencia económica de esta transacción es que **Compañía General de Comercio y Mandato S.A.** recibe dinero y pone como garantía de la operación la cartera. Por lo tanto esto equivale a un préstamo.

Se transfiere al comprador el beneficio del descuento sobre el valor constante de cada documento. El comprador no asume y no tiene ninguna implicación en la gestión de cobranzas. El comprador puede dar por terminado de forma unilateral el contrato.

El descuento en la venta de cartera se tiene que reconocer a lo largo del tiempo bajo el método del acumulado o devengado.

c) Venta de cartera sin responsabilidad

Se transfiere la cartera en el momento en que los riesgos y ventajas pasan a ser del comprador y se reconoce el descuento en la venta de cartera.

d) Inventarios

El inventario está constituido por la mercadería mantenida para ser vendida en el curso normal de la operación, el inventario de consumo que está destinado para cubrir garantías propias (garantías extendidas) y garantías de proveedores e inventario de repuestos.

El inventario está medido al costo promedio de adquisición, que no excede su valor neto de realización.

e) Ingresos por intereses por mora

Los intereses por mora y los gastos de cobranzas se miden en relación a la probabilidad de cobro que está estimada en función de los días vencidos y del comportamiento de pago de los clientes y son reconocidos en resultados al momento de su cobro.

f) Ingresos por intereses de ventas a crédito

Los intereses son medidos en función de la tasa de interés efectiva que se indica en los contratos, pagarés que se pacta con los clientes.

g) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	50 años
Maquinarias	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

h) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones están valoradas al costo, que requieren consolidarse.

i) Otros activos

Incluye principalmente activación de la marca en base al estudio realizado por peritos independientes de vida útil indefinida. A la fecha de este informe no existe indicios de deterioro.

j) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

k) Jubilación patronal y desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

l) Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

m) Impuesto a la renta y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 23% (2011: 24%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la empresa y la transferencia se puede medir fiablemente.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de tasa de interés: Las tasas pactadas de las deudas con costo explícito que financian las inversiones de las Compañías, son fijas y el flujo que generan las operaciones cubren ampliamente el costo financiado de los préstamos.

Riesgo de crédito: Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente a la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen. La Compañía cuenta con una amplia base de clientes, los cuales son evaluados continuamente por medio de su historia de crédito y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía.

A manera de mitigar la liquidez producida por los créditos otorgados, la Compañía tal como se menciona en la Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS ha celebrado contratos de venta de cartera.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Riesgo de competencia: Posible afectación por participación de nuevos competidores con estructuras de costos menores y mayores beneficios a clientes, principalmente respecto a cadenas del sector con filiales multinacionales.

### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

### 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	556,638	373,903
Bancos locales	2,359,816	1,521,061
Bancos del exterior	64,814	507,904
Inversiones	1,432,695	1,398,893
	<u>4,413,963</u>	<u>3,801,761</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar están compuestas por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes (1)	68,039,040	62,363,228
(-) Estimación de cuentas de dudosa cobranza (2)	(24,642,829)	(21,703,029)
Anticipos a proveedores	402,770	1,006,556
Otras cuentas por cobrar	<u>1,701,954</u>	<u>1,757,452</u>
	<u>45,500,935</u>	<u>33,424,207</u>

(1) Compañía General de Comercio y Mandato S.A., en muchos casos, financia en forma directa a sus clientes otorgándoles un plazo para el pago de los bienes o artículos que vende, generándose en este caso, un conjunto de instrumentos de crédito (pagarés) denominados como "cartera". Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de la cuenta por cobrar clientes en el largo plazo asciende a US\$10,113,421.

En octubre del 2003, Compañía General de Comercio y Mandato S.A. suscribió con Telbec un contrato de Compraventa y Administración de cartera. Telbec S.A. por cada transacción de compra de cartera recibe a cambio los instrumentos de crédito (representados en pagarés) que suscribieron los clientes de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. con motivo de las ventas a crédito que Compañía General de Comercio y Mandato S.A. financió en forma directa a dichos clientes. Estos pagarés son endosados "con responsabilidad" por Compañía General de Comercio y Mandato S.A. a favor de Telbec S.A.

El Contrato de administración de cartera entre Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y Telbec S.A. contempla además que la gestión de recaudación y cobranzas de la cartera adquirida por Telbec S.A. la efectuará Compañía General de Comercio y Mandato S.A. Si una o varias de las operaciones de crédito adquiridas por Telbec representan morosidad, éstas son sustituidas por cartera nueva a través de Operaciones de Canje, es decir, Compañía General de Comercio y Mandato S.A. entrega nueva cartera en sustitución de la cartera morosa, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) La información histórica de las cuentas incobrables relacionadas tanto con las operaciones de venta de cartera anteriormente mencionadas, como de la cartera propia se detalla a continuación:

<u>Año</u>	<u>Ventas a crédito</u>	<u>Estimación cuentas de dudosa cobranza</u>	<u>%</u>
2010 para atrás	581,160,051	21,852,781	4%
2011	121,757,498	2,526,220	2%
2012	141,572,730	263,828	0%
<b>Total</b>	<u>844,590,279</u>	<u>24,642,829</u>	<u>3%</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de la estimación de las cuentas de dudosa cobranza es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(21,886,070)
Estimación del año	(106,550)
Baja cuentas por cobrar	289,591
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(21,703,029)
Estimación del año	(3,205,059)
Baja cuentas por cobrar	265,259
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(24,642,829)

El registro de estas transacciones está soportado en absolución a consulta realizada a la Superintendencia de Compañías que consta en el oficio No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.123 del 25 de agosto del 2011, que textualmente indica:

"Revisados el planteamiento realizado por la firma consultante y determinados párrafos de la NIC 39 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición', a nuestro criterio procede dar de baja al activo financiero, en virtud de que se han transferido los riesgos y beneficios de manera sustancial al comprador de la cartera.

Por el compromiso asumido por el vendedor de la cartera a la otra parte, y por cubrir cualquier posible pérdida crediticia o cuenta de dudosa recuperación, debería registrarse una provisión que garantice dichos valores, contra un activo por igual importe."

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	2012	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Seknova S.A.	59,973	35,261
Impresiones Técnicas del Ecuador S.A. Tecniprint	117,685	: 90,875
Empacadora Grupo Grammar	0	25,332
Festati S.A.	0	1,062
	<u>177,658</u>	<u>152,530</u>

	2011	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S.A.	: 3,074,196	0
Seknova S.A.	38,622	0
Impresiones Técnicas del Ecuador S.A. Tecniprint	491,078	: 0
Festati S.A.	(13,269)	0
	<u>3,590,627</u>	<u>0</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Telbec S.A. (1)	4,000,456	0
Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A. (2)	1,628,259	0
Codeudor de Talum S.A.	6,474,750	15,995,315
Codeudor de Inmobiliaria Rocafuerte	1,800,000	0
Elaboración de papelería	0	491,078
Impresión y revelado	662,705	62,821
Anuncios publicitarios	0	57,217

- (1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compraventa de cartera y administración y Contrato de compraventa de acciones de la Compañía Telbec S.A..
- (2) Corresponde a contratación de pólizas de seguros, considerada parte relacionada desde el 3 de julio 2012.

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, inventarios está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercadería en general	24 633,705	32,372,059
Provisión por valor neto de realización	(238,076)	(965,798)
Mercaderías en tránsito	3,536,027	5,889,086
	<u>27,931,656</u>	<u>37,295,347</u>

El movimiento de la provisión por valor neto de realización fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(1,026,931)
Reversión de provisión del año	<u>61,133</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(965,798)
Reversión de provisión del año	<u>727,722</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(238,076)</u>

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, gastos pagados por anticipado está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros	198,405	394,413
Anticipos a proveedores	796,023	893,962
Adecuaciones	254,616	453,331
Otros (1)	<u>316,262</u>	<u>1,376,908</u>
	<u>1,565,306</u>	<u>3,118,614</u>

- (1) Incluye principalmente gastos por implementación proyecto sinergia por un monto de US\$71,365 (2011: US\$898,585).

10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos es el siguiente:

	<u>2012</u>					
	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Equipos de computación y equipos de seguridad</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	8,325,853	635,090	25,897,303	1,982,797	555,743	38,016,822
Adquisiciones			18,559	1,181,175	141,893	1,407,865
Ventas/bajas	(2,068,403)	(154,142)	(20,742)	(6,563)	(713)	(2,270,563)
Reclasificaciones/ ajustes				(55,694)	5,574	(54,049)
Depreciación acumulada	0	0	(5,927,763)	(1,575,756)	(243,768)	(8,747,798)
Saldo final	6,237,450	480,948	19,967,363	1,525,959	449,939	29,352,277

	<u>2011</u>					
	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Equipos de computación y equipos de seguridad</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	7,114,991	315,349	26,899,980	1,469,064	503,611	38,536,509
Adquisiciones	1,230,882	1,251,420	0	1,012,345	74,253	3,964,127
Ventas/bajas	0	0	0	0	(11,118)	(11,118)
Reclasificaciones/ ajustes	(20,000)	(931,679)	349	(492,612)	(11,003)	(1,462,696)
Depreciación acumulada	0	0	(5,491,888)	(827,730)	(186,041)	(7,207,537)
Saldo final	8,325,853	635,090	20,405,421	1,155,067	339,702	31,809,285

## 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las inversiones en subsidiarias representan la participación accionaria que la Compañía mantiene en las siguientes sociedades:

	% Participación	2012	2011
Telbec S.A. (1)	99.90	31,645,315	0
Otros menores		53,951	53,951
		<u>31,699,266</u>	<u>53,951</u>

(1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compraventa de acciones de la Compañía Telbec S.A.

## 12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012, otros activos incluye principalmente la valoración de la marca Ecuacolor Laboratorio S.A. por US\$2.529,958, de acuerdo a estudio realizado por Probitas Consultores Cia. Ltda. en fecha 6 de Noviembre del 2012.

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se forman de la siguiente manera:

		2012	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 10%	2,125,000	4,000,000	6,125,000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2012 a un interés promedio anual del 9.05%	15,845,070	34,687	15,879,757
<u>Banco del Austro</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 8.50%	6,395,000	0	6,395,000
<u>Banco Pichincha</u>			
Préstamos con vencimiento hasta mayo del 2012 a un interés promedio anual del 8.92%	5,825,100	0	5,825,100
<u>Banco Promérica</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2015 a un interés promedio anual del 9.02%	2,291,178	49,577	2,340,755
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 8.93%	7,057,787	0	7,057,787
<u>Banco del Pacífico</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 8.93%	1,311,902	1,957,553	3,269,455
Intereses por pagar	715,868	0	715,868
	<u>41,566,905</u>	<u>6,041,817</u>	<u>47,608,722</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 10%	2,750,000	0	2,750,000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2012 a un interés promedio anual del 9.05%	12,957,282	153,953	13,111,235
<u>Banco del Austro</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 8.50%	5,998,333	0	5,998,333
<u>Banco Pichincha</u>			
Préstamos con vencimiento hasta mayo del 2012 a un interés promedio anual del 8.92%	5,315,217	0	5,315,217
<u>Banco Promérica</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2015 a un interés promedio anual del 9.02%	1,679,559	83,056	1,762,615
<u>Banco Machala</u>			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2012 a un interés promedio anual del 9.38%	1,688,000	0	1,688,000
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 8.93%	5,264,754	0	5,264,754
Intereses por pagar	326,139	0	326,139
	<u>35,979,284</u>	<u>237,009</u>	<u>36,216,293</u>

Las obligaciones están garantizadas con prenda comercial, contrato mutuo de firma, garantías bancarias, fianzas solidarias e hipotecas sobre inventario y propiedad, maquinarias y equipos, Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.  
Garantías Bancarias.

#### 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por pagar se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	17,270,717	19,047,615
Proveedores del exterior	6,145,145	10,825,659
Otras cuentas por pagar	8,505,326	5,544,253
Sobregiro bancario	368,034	1,806,676
Otros beneficios	687,547	935,648
	<u>32,976,769</u>	<u>38,160,050</u>

15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2012						Total
	Aporte patronal	Participación trabajador	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	
Saldo inicial	163,137	983,589	111,881	331,430	28,818	405,812	2,024,677
Provisión	2,013,067	942,825	1,389,090	546,692	421,432	894,554	6,007,730
Pagos	(2,017,817)	(983,870)	(1,391,196)	(538,855)	(416,192)	(922,782)	(6,170,512)
Saldo final	158,387	942,644	109,785	339,467	34,028	277,584	1,861,895

	2011						Total
	Aporte patronal	Participación trabajador	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	
Saldo inicial	158,445	895,618	100,630	299,655	28,764	435,183	1,988,275
Provisión	2,420,070	983,589	1,261,560	506,977	368,375	830,791	6,171,362
Pagos	(2,415,378)	(895,618)	(1,250,299)	(475,202)	(368,321)	(710,142)	(6,114,960)
Saldo final	163,137	983,589	111,891	331,430	28,818	405,812	2,024,677

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los impuestos por pagar se componen de la siguiente manera:

	2012	2011
IVA	1,744,758	1,470,702
Impuesto a la renta en relación de dependencia	13,938	14,005
Retenciones en la fuente de IR	124,728	208,758
Retenciones en la fuente de IVA	100,939	91,177
ICE	15,323	28,513
Impuesto a la renta por pagar	141,940	12,376
	<u>2,141,626</u>	<u>1,825,531</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,286,168	6,557,258
Participación a trabajadores	(942,925)	(983,589)
Otras rentas exentas	(952,249)	0
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	778,734	
Gastos no deducibles	1,572,779	1,069,171
Deducciones tributarias	<u>(713,827)</u>	<u>(319,708)</u>
Utilidad gravable	6,028,680	6,323,132
Impuesto a la renta corriente	1,386,596	1,517,552
Anticipo mínimo	1,659,630	0

18. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido activo es:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	4,923,781	4,923,781
Ajuste del año	<u>705,113</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>5,628,894</u>	<u>4,923,781</u>

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	2,645,733	2,645,733
Ajuste año 2010	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>2,645,733</u>	<u>2,645,733</u>

19. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa ó empleador.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4,084,687	1,064,836	5,149,523
Provisión del año	1,045,659	633,780	1,679,439
Reclasificaciones	(251,104)	(16,500)	(267,604)
Pagos efectuados	<u>(820,275)</u>	<u>(362,607)</u>	<u>(1,183,082)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>4,058,967</u>	<u>1,319,309</u>	<u>5,378,276</u>

## 20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$11,265,834 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

### Aportes para futuras capitalizaciones

Representan aportaciones de accionistas para futuro aumento de capital.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Reserva facultativa

Constituida por la apropiación de utilidades no distribuidas del año 1999.

### Resultados acumulados

a) Reserva por valuación: Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los edificios como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes en el año 2004. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

b) Reserva de capital: La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

c) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	26,088,346	22,476,492
<u>Ajustes del Periodo de transición NEC a NIIF</u>		
Estimación para cuentas incobrables	(16,665,332)	(16,665,332)
Inventario	900,000	900,000
Deterioro al valor neto realizable	(691,655)	(691,655)
Propiedad, maquinarias y equipo	11,796,892	(3,835,561)
Activo por impuesto diferido	4,350,359	4,555,704
Pasivo por impuesto diferido	<u>(2,645,733)</u>	<u>0</u>
Ajustes iniciales en NIIF	(2,955,469)	(15,736,844)
<u>Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF</u>		
Estimación para cuentas incobrables	(1,574,646)	0
Gastos pagados por anticipado	(200,828)	0
Deterioro al valor neto realizable	(335,276)	0
Cuentas por pagar	5,599,366	0
Pasivo por impuesto diferido	<u>573,422</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>27,194,715</u>	<u>6,739,648</u>

d) Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

21. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad atribuible	3,683,613	1,056,118
Número de acciones en circulación	11,265,834	11,265,834
Utilidad básica y diluida por acción	0.33	0.36

22. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, otros ingresos incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Descuento en venta de cartera (1)	(17,742,032)	(16,397,600)
Intereses ganados en venta de cartera (1)	15,444,892	13,825,569
Operaciones TCC	5,373,189	7,056,873
Ingresos extraordinarios	4,470,853	156,260
Intereses ganados a clientes retail	1,007,548	180,557
Otros	<u>(618,443)</u>	<u>283,417</u>
	<u>7,935,986</u>	<u>5,105,076</u>

(1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compraventa de cartera y administración

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de compraventa de cartera y administración

Durante el 2003, se firmó el contrato de compraventa de cartera y administración entre la Compañía y Telbec S.A. con el objeto de que la Compañía le venderá su cartera con un porcentaje de descuento entre el 15.20% y el 19.25% sobre el valor constante de cada documento, además de que asumirá los gastos que se generen por la cobranza. El presente contrato estará vigente hasta la total cobranza de la cartera entregada en custodia y administración por la Compañía, pudiendo Telbec S.A darlo por terminado anticipadamente.

Contrato de compraventa de acciones de la Compañía Telbec S.A.

Con fecha 20 de diciembre del 2012, se celebra contrato de compraventa de acciones de la Compañía Telbec S.A., por US\$30,000,000.

Garantías bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con prenda comercial, contrato mutuo de firma, garantías bancarias, fianzas solidarias e hipotecas sobre inventario, propiedad, maquinarias y equipos, y, cuentas por cobrar como se detalla a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Monto</u>
Banco Bolivariano	21,818,651
Banco Guayaquil	27,024,061
Banco del Pichincha	2,029,464
Banco Promérica	3,439,576
	<u>54,311,752</u>

Adicionalmente, la Compañía es codeudor con instituciones financieras de partes relacionadas por US\$6,474,750, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Convenio para apoyo publicitario

Con fecha 1 de abril del 2010, se firmó el convenio para apoyo publicitario entre la Compañía y Sony Inter - American S.A. en el cual se autoriza a la Compañía la distribución de los productos, además de la utilización de la marca en la publicidad que realice la Compañía con previa aprobación de Sony Inter - American S.A con el pago por apoyo de marketing. El presente contrato tendrá una vigencia de 12 meses contados a partir del 1 de abril del 2011 hasta el 31 de marzo del 2012.

Acuerdo de cooperación y relación de distribución

Con fecha 1 de enero del 2011, se firmó el acuerdo de cooperación y relación de distribución entre la Compañía y Samsung Electronics Latinoamérica S.A. en el cual se autoriza a la Compañía la distribución de los productos, además de la utilización de la marca en la publicidad que realice la Compañía con previa aprobación de Samsung Electronics Latinoamérica S.A con el pago por apoyo de marketing. El

presente contrato tendrá una vigencia de 12 meses contados a partir del 1 de enero del 2011.

#### Contrato de relaciones comerciales

Con fecha 8 de noviembre del 2010, se firmó el contrato de relaciones comerciales entre la Compañía e Induglob S.A. en el cual se autoriza a la Compañía la distribución de los productos. El plazo del presente contrato es de carácter indefinido.

#### Contrato civil de consignación y provisión de mercadería

Con fecha 3 de diciembre del 2010, se firmó el contrato civil de consignación y provisión de mercadería entre la Compañía y Haceb del Ecuador S.A en el cual se entregará la mercadería que será objeto de comercialización en los almacenes de la Compañía a título de consignación, la misma que se instrumentará mediante "Guías de remisión o notas de entrega". El presente contrato tendrá una vigencia de 12 meses contados a partir del 3 de diciembre del 2011, de no recibir ninguna comunicación dentro de los 30 días anteriores a su vencimiento, se considerará que el plazo del contrato queda automáticamente extendido por un año adicional.

#### Contrato de consignación

Con fecha 21 de julio del 2006, se firmó el contrato de consignación entre la Compañía y Mabe Ecuador S.A en el cual se entregará la mercadería que será objeto de comercialización en los almacenes de la Compañía a título de consignación, la misma que se instrumentará mediante "Guías de remisión". El presente contrato tendrá una vigencia de 12 meses contados a partir del 21 de julio del 2006, de no recibir ninguna comunicación dentro de los 30 días anteriores a su vencimiento, se considerará que el plazo del contrato queda automáticamente extendido por un año adicional.

#### Contrato de licenciamiento de uso de software SAP

Con fecha 10 de diciembre del 2010, se firmó el contrato de licenciamiento de uso de software SAP entre la Compañía y SAP Colombia S.A. al precio bruto total de US\$499,889. El presente contrato tendrá vigencia a partir del 10 diciembre del 2010 y se mantendrá en vigencia de allí en adelante hasta que se dé por terminado.

#### Administración tributaria

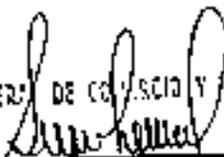
La Administración Tributaria, en uso de su facultad determinadora, dispuso la revisión del Impuesto a la Renta de los años 2007 y 2008, al respecto indicó lo siguiente:

- a) Según Resolución No. 109012011RREC029896, la Compañía debe cancelar un importe de US\$580,897 por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2007, más intereses generados desde la fecha de exigibilidad, motivo por el que la compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 contra la mencionada resolución. A la fecha de este informe, no ha existido pronunciamiento judicial al respecto.
- b) Según Acta de Determinación No.0920120100183, la Compañía debe cancelar un importe de US\$4,323,990 por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2008, más intereses generados desde la fecha de exigibilidad. La compañía presentó la documentación solicitada por el Servicio de Rentas

Internas en Providencia No. 109012013PREC000202 para desvirtuar la glosa constante en el acta de determinación mencionada y soportar sus alegaciones. A la fecha de éste informe la Administración Tributaria no se ha pronunciado al respecto.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 10, 2013) no se produjeron eventos en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

CIA. GENERAL DE COMERCIO Y CREDITO  
  
Ine. Sara Mejía  
CONTADORA GENERAL